

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı  
Anonim Şirketi**

**(Eski Adı ile “Vakıf Menkul Kıymetler  
Yatırım Ortaklığı AŞ”)**

31 Aralık 2013 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

28 Şubat 2014

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu  
ve 32 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
dipnotlarından oluşmaktadır.*

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı**  
**Anonim Şirketi**

İçindekiler

Bağımsız denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

**FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,**

1. Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu, nakit akışı tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

*Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

2. Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

*Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

#### Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca ; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 15 Şubat 2012 tarihinde kurmuş olup, komite üç üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla yönelik altı defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

İstanbul,  
28 Şubat 2014

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi



Erdal Tıkmak  
Sorumlu ortak, Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

### Sayfa

|   |   |
|---|---|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>               | 1 |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> | 2 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>                    | 3 |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>                             | 4 |

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

|        |  |    |
|--------|--|----|
| Not 1  | Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu   | 5  |
| Not 2  | Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar   | 6  |
| Not 3  | İlişkili taraf açıklamaları  | 16 |
| Not 4  | Nakit ve benzerleri  | 17 |
| Not 5  | Finansal yatırımlar  | 17 |
| Not 6  | Ticari alacaklar ve borçlar  | 18 |
| Not 7  | Diğer alacaklar ve borçlar   | 19 |
| Not 8  | Maddi duran varlıklar  | 19 |
| Not 9  | Maddi olmayan duran varlıklar  | 20 |
| Not 10 | Kısa vadeli karşılıklar  | 20 |
| Not 11 | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar   | 21 |
| Not 12 | Diğer dönen/duran varlıklar ve kısa/uzun vadeli yükümlülükler  | 22 |
| Not 13 | Özkaynaklar  | 22 |
| Not 14 | Hasılat ve satışların maliyeti   | 23 |
| Not 15 | Genel yönetim giderleri  | 24 |
| Not 16 | Niteliklerine göre giderler  | 25 |
| Not 17 | Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler  | 25 |
| Not 18 | Vergi varlık ve yükümlülükleri   | 25 |
| Not 19 | Pay başına kazanç  | 26 |
| Not 20 | Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi   | 26 |
| Not 21 | Finansal araçlar   | 31 |
| Not 22 | Raporlama döneminden sonraki olaylar   | 32 |
| Not 23 | Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar | 32 |

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU(BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| <b>VARLIKLAR</b>   | <b>Dipnotlar</b> | <b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013</b> | <b>Yeniden Düzenlenmiş* Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012</b> |
|--|------------------|--|---|
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>   |                  | <b>13,113,747</b>                                | <b>14,590,652</b>   |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 4                | 3,536,666  | 6,661,382   |
| Finansal yatırımlar  | 5                | 9,471,922  | 7,815,957   |
| Ticari alacaklar   | 6                | 104,160  | 112,275   |
| Diğer alacaklar  | 7                | 338  | 306   |
| Diğer dönen varlıklar  | 12               | 661  | 732   |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>   |                  | <b>51,884</b>                                    | <b>65,503</b>   |
| Maddi duran varlıklar  | 8                | 42,438   | 62,421  |
| Maddi olmayan duran varlıklar  | 9                | 9,446  | 3,082   |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>  |                  | <b>13,165,631</b>                                | <b>14,656,155</b>   |
| <b>KAYNAKLAR</b>   |                  |  |   |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                  | <b>79,727</b>                                    | <b>141,624</b>  |
| Ticari borçlar   | 6                | 30,446   | 95,755  |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar  | 3                | 531  | 531   |
| - Diğer ticari borçlar   | 6                | 29,915   | 95,224  |
| Diğer borçlar  | 7                | -  | 56  |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar   | 3                | -  | 56  |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                  | 31,289   | 28,556  |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar                             | 11               | 30,752   | 27,996  |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar  | 10               | 537  | 560   |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | 12               | 17,992   | 17,257  |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                  | <b>98,894</b>                                    | <b>91,215</b>   |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar                               | 11               | 98,894   | 91,215  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                  | <b>12,987,010</b>                                | <b>14,423,316</b>   |
| Ödenmiş sermaye  | 13               | 15,000,000                                       | 15,000,000  |
| Sermaye düzeltme farkları  |                  | 92,887   | 92,887  |
| Paylara ilişkin primler/iskontolar   |                  | -  | 19,156  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                  | 8,459  | -   |
| -Yeniden değerlendirme ölçüm kazanç/kayıplar   | 11               | 8,459  | -   |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 13               | 394,768  | 394,768   |
| Geçmiş yıllar zararları  |                  | (1,064,339)                                      | (1,759,881)   |
| Net dönem karı/(zararı)  |                  | (1,444,765)                                      | 676,386   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                  | <b>13,165,631</b>                                | <b>14,656,155</b>   |

(\*) Not 2.1.5'e bakınız

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
 KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|   | <i>Dipnotlar</i> | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 | Yeniden Düzenlenmiş*<br>Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2012 |
|---|------------------|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                   |                  |  |  |
| Hasılat   | 14               | 88,885,493   | 56,002,158   |
| Satışların maliyeti   | 14               | (88,807,349)   | (53,850,767)   |
| <b>Brüt kar</b>   |                  | <b>78,144</b>  | <b>2,151,391</b>   |
| Genel yönetim giderleri                                       | 15               | (1,522,155)  | (1,474,869)  |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)                        | 17               | (754)  | (136)  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar)</b>        |                  | <b>(1,444,765)</b>   | <b>676,386</b>   |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri                           | 18               | -  | -  |
| - <i>Dönem vergi gideri</i>                                   | 18               | -  | -  |
| - <i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>                   | 18               | -  | -  |
| <b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>                                    |                  | <b>(1,444,765)</b>   | <b>676,386</b>   |
| Adi ve sulandırılmış pay başına kazanç/(kayı)                 |                  | (0.0963)   | 0.0451   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                   |                  |  |  |
| <i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>       |                  | <b>8,459</b>   | --   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | 11               | 8,459  | --   |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                                   |                  | <b>8,459</b>   | -  |
| <b>Toplam Kapsamlı gelir</b>                                  |                  | <b>(1,436,306)</b>   | <b>676,386</b>   |

(\*) Not 2.1.5'e bakınız

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

|   | <i>Dipnotlar</i> | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltme farkları | Pay senedi ihraç primi/iskontoları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar       |                         | Özkaynaklar       |
|---|------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------------|--|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
|   |                  |                   |                           |                                    | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları                                  |                                     | Geçmiş yıllar Karları | Net Dönem Karı / Zararı |                   |
| <b>1 Ocak 2012 tarihi itibariyle bakiyeler</b>    |                  | <b>15,000,000</b> | <b>92,887</b>             | <b>19,156</b>                      | -  | <b>394,768</b>                      | -                     | <b>(1,759,881)</b>      | <b>13,746,930</b> |
| Transferler                                       |                  | -                 | -                         | -                                  | -  | -                                   | (1,759,881)           | 1,759,881               | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                             |                  | -                 | -                         | -                                  | -  | -                                   | -                     | 676,386                 | 676,386           |
| <b>31 Aralık 2012 tarihi itibariyle bakiyeler</b> | <i>13</i>        | <b>15,000,000</b> | <b>92,887</b>             | <b>19,156</b>                      | -  | <b>394,768</b>                      | <b>(1,759,881)</b>    | <b>676,386</b>          | <b>14,423,316</b> |
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibariyle bakiyeler</b>    |                  | <b>15,000,000</b> | <b>92,887</b>             | <b>19,156</b>                      | -  | <b>394,768</b>                      | <b>(1,759,881)</b>    | <b>676,386</b>          | <b>14,423,316</b> |
| Transferler                                       |                  | -                 | -                         | (19,156)                           | -  | -                                   | 695,542               | (676,386)               | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                             |                  | -                 | -                         | -                                  | 8,459  | -                                   | -                     | (1,444,765)             | (1,436,306)       |
| <b>31 Aralık 2013 tarihi itibariyle bakiyeler</b> | <i>13</i>        | <b>15,000,000</b> | <b>92,887</b>             | -                                  | <b>8,459</b>   | <b>394,768</b>                      | <b>(1,064,339)</b>    | <b>(1,444,765)</b>      | <b>12,987,010</b> |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

|   |    | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık<br>2013 | Yeniden<br>Düzenlenmiş*<br>Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık<br>2012 |
|---|----|---|--|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları</b>  |    |   |  |
| <b>Dönem karı/(zararı)</b>  |    | <b>(1,444,765)</b>                                    | <b>676,386</b>   |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>  |    |   |  |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler  | 15 | 20,672  | 24,043   |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler  |    | 55,326  | 49,597   |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler  |    | (497,144)   | (862,921)  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>  |    |   |  |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler  |    | 8,117   | (112,275)  |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri |    | 83,573,969  | 4,472,606  |
| Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit çıkışları         |    | (84,892,538)  | (2,969,083)  |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler  |    | (65,309)  | 86,310   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler  |    | (35,738)  | (42,460)   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>  |    |   |  |
| Alınan faizler  |    | 162,184   | 13,777   |
| Diğer nakit girişleri/çıkışları   |    | 30,571  | (30,571)   |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>   |    |   |  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları  | 9  | (7,083)   | (1,799)  |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)</b>  |    | <b>(3,091,738)</b>                                    | <b>1,303,610</b>   |
| <b>C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  | 4  | <b>6,628,212</b>                                      | <b>5,324,602</b>   |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C)</b>   | 4  | <b>3,536,474</b>                                      | <b>6,628,212</b>   |

(\*) Not 2.1.5'e bakınız

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

# VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

## 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”) 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket’in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla % 49’u Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir.

Şirket Yönetim Kurulu’ nun 12 Ocak 2012 tarihli toplantısında (A) Tipi olan yatırım ortaklığının (B) tipine dönüştürülmesine karar verilmiştir. Şirket’in ünvan değişikliğine ilişkin ana sözleşme tadili 28 Mart 2012 tarihli Olağan Genel Kurul’da görüşülerek kabul edilmiş ve İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’ nca 3 Nisan 2012 tarihinde tescil ve 9 Nisan 2012 tarih ve 8044 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. Böylece, Şirket’in ünvanı “Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi” olarak değişmiştir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2013 |                   | 31 Aralık 2012 |                  |
|---|----------------|-------------------|----------------|------------------|
|   | Pay oranı %    | Pay tutarı        | Pay oranı %    | Pay tutarı       |
| Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı | %15.55         | 2,332,478         | %15.55         | 2,332,478        |
| T Vakıflar Bankası TAO                                    | %11.75         | 1,763,098         | %11.75         | 1,763,098        |
| Güneş Sigorta AŞ  | %11.00         | 1,650,000         | %11.00         | 1,650,000        |
| T Vakıflar Bankası TAO Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı    | %8.07          | 1,210,488         | %8.07          | 1,210,488        |
| Vakıf Emeklilik AŞ  | %8.00          | 1,199,990         | %8.00          | 1,199,990        |
| Diğer Ortaklar  | %45.63         | 6,843,946         | %45.63         | 6,843,946        |
| <b>Toplam</b>   | <b>100</b>     | <b>15,000,000</b> | <b>100</b>     | <b>15,000,00</b> |

Şirket’in Genel Müdürlüğü Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İstanbul adresindedir. Şirket’in ayrıca şubesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in personel sayısı 7 kişidir (31 Aralık 2012: 7 kişi).

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1 Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 28 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

##### 2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 7 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır.

##### 2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”) olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

##### 2.1.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar dışında 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak hazırlanmıştır.

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2013 itibarıyla, diğer standartlardaki dolaylı değişiklikler de dahil olmak üzere, aşağıdaki yeni standart ve değişiklikleri kabul etmiştir:

- TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü (bakınız (i))
- TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) (bakınız (ii))
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (bakınız (iii))

Değişikliklerin yapısı ve etkisi aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

###### (i) Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS’lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### 2.1.4. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Şirket ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır ve yeni açıklamalar için herhangi bir karşılaştırmalı bilgi sunmamıştır. Buna rağmen, değişimin Şirket’in varlık ve yükümlülüklerin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu

TMS 1’de yapılan değişiklikler sonucunda, Şirket kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki diğer kapsamlı gelirin sunumunu değiştirmiştir. Diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemler gelecekte kar veya zarara yeniden sınıflandırılabilir veya bir daha sınıflandırılmaz olarak sunulmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler de buna uygun olarak yeniden sunulmuştur.

TMS 1’e yapılan değişikliklerin uygulanması sonucunda Şirket’in gelir tablosu aktif ve pasifleri üzerinde bir etkisi yoktur.

(iii) Çalışanlara sağlanan faydalar

TMS 19 (2011) standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Muhasebe politikasındaki bu değişiklikten önce aktüeryal kayıp ve kazançlar kar veya zararda muhasebeleştiriliyordu. Muhasebe politikasındaki değişikliğin önemli bir etkisinin olmaması nedeniyle karşılaştırma olarak verilen 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar yeniden düzenlenmemiştir.

##### 2.1.5. Finansal tablolar formatında değişiklik

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca SPK Finansal Raporlama Standartları kapsamında hazırlanacak yeni finansal tablolar ve dipnotları formatları 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı SPK Bülteninde yayımlanmıştır. Yeni formatlar nedeniyle ilişikteki finansal durum tablosunda karşılaştırma olarak verilen 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda aşağıdaki sınıflamalar yapılmıştır:

##### **2012 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflamalar**

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “borç karşılıkları” içerisinde sınıflanan 560 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “diğer kısa vadeli karşılıklar” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal durum tablosunda “hisse senedi ihraç primleri” içerisinde sınıflanan 19,156 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “paylara ilişkin primler/iskontolar” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “satış gelirleri” içerisinde sınıflanan 55,147,406 TL hisse senedi ve devlet tahvili satış gelirleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “hasılat” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariye sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “esas faaliyetlerden diğer gelirler” içerisinde sınıflanan 850,356 TL ters repo gelirleri, temettü gelirleri ve menkul kıymet reeskontları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “hasılat” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariye sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “pazarlama, satış ve dağıtım giderleri” içerisinde sınıflanan (98,692) TL hisse senedi değer düşüş giderleri karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “satışların maliyeti” içerisinde sınıflanmıştır.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1.5 Finansal tablolar formatında değişiklik (devamı)

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “finansal giderler” içerisinde sınıflanan 5,132 TL kıdem tazminatı faiz maliyeti karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “genel yönetim giderleri” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda “diğer faaliyet giderleri” içerisinde sınıflanan 136 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “esas faaliyetlerden diğer giderler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “kıdem tazminatı karşılığındaki değişim” içerisinde sınıflanan 21,520 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “ikramiye karşılığı gideri” içerisinde sınıflanan 27,996 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer karşılıklar” içerisinde sınıflanan 81 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “karşılıklar ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “net faiz (gelir)/gideri” içerisinde sınıflanan (862,921) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “finansal yatırımlardaki değişim” içerisinde sınıflanan 1,503,521 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer varlıklardaki değişim” içerisinde sınıflanan (7) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer alacaklardaki değişim” içerisinde sınıflanan (31) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “ticari borçlardaki değişim” içerisinde sınıflanan 86,310 TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “diğer borçlardaki değişim” içerisinde sınıflanan (42,422) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler” içerisinde sınıflanmıştır.

Şirket’in 31 Aralık 2012 itibariyle sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablosunda “bloke mevduattaki değişim” içerisinde sınıflanan (30,751) TL karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda “diğer nakit girişleri/çıkışları ” içerisinde sınıflanmıştır.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

#### 2.3 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### 2.3.1 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket TMS/TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları uygulamıştır.

##### 2.3.2 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

##### 2.4.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

| Duran Varlık Cinsi        | Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl) | Amortisman Oranı (%) |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar | 4-5                         | % 20 - % 25          |
| Demirbaşlar               | 5                           | % 20                 |
| Taşıtlar                  | 5                           | % 20                 |
| Özel maliyetler           | 5                           | % 20                 |

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

##### Sonraki maliyetler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

##### 2.4.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket her raporlama tarihinde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket, ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması muhtemel kayıplar, olasılığın yüksekliğine bakılmaksızın muhasebeleştirilmez..

##### 2.4.5 Finansal araçlar

Şirket’in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

##### **Finansal varlıklar**

Finansal varlıklar, Şirket’in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

##### **Ters repo alacakları**

Geri satım taahhüdü ile menkul kıymet alım işlemleri (“ters repo”) neticesinde karşı taraflara sağlanan fonlar ise “nakit ve nakit benzerleri” ana kalemi altında ayrı bir kalem olarak gösterilmektedir. Ters repo ile alınmış menkul kıymetlerin alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için gelir reeskontu hesaplanmaktadır.



## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.5 Finansal araçlar(devamı)

#### **Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarara kaydedilir.

#### **Ticari alacaklar**

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

#### **İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar**

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

#### **Finansal yükümlülükler**

Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilgili aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlarına almaktadır. Tüm finansal yükümlülükler Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal ya da feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarmaktadır.

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

#### **Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.4.6 Kur değişiminin etkileri

Şirket’in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL’ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para cinsinden işlemi bulunmamaktadır.

##### 2.4.7 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan paydaşlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

##### 2.4.8 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

##### 2.4.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

##### 2.4.10 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

##### 2.4.11 İlişkili taraflar

Paydaşlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

##### 2.4.12 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, tek faaliyet konusunun ortaklık portföyü oluşturmak olması ve hizmet sunduğu tek bölgenin Türkiye olması nedeniyle faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

##### 2.4.13 Vergilendirme

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

18 Şubat 2009 tarihinde kabul edilip 28 Şubat 2009 tarih ve 27155 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5838 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’un 32’nci maddesinin 8’inci bendi uyarınca menkul kıymet yatırım ortaklıklarının yaptıkları işlemler dolayısıyla lehe aldıkları paralar BSMV’den müstesna tutulmuştur. Bu kanunun ilgili maddesi 1 Mart 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Yukarıda anlatılan istisnalar nedeniyle, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü hesaplanmamıştır.

#### 2.4.14 Çalışanlara sağlanan faydalar

##### Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 (2011) *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19 (2011) ’in yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

#### 2.4.15 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ilişikteki finansal tablolarda nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmakla beraber, bloke tutar olmaları nedeniyle nakit akış tablosu hazırlanırken nakit değer olarak dikkate alınmamaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmektedir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ticari alacaklar içerisinde gösterilmektedir.

#### 2.4.16 Nakit akış tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa ve ters repo işlemlerinden alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

### 2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)***3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI****İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

|   | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|---|----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>                         |                |                |
| <i><b>Nakit ve nakit benzerleri</b></i>                       |                |                |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ                              | 1,106          | 1,671          |
| T Vakıflar Bankası TAO  | 448            | 606            |
| <i><b>Gelecek aylara ait giderler</b></i>                     |                |                |
| Güneş Sigorta AŞ  | -              | 206            |
| <b>İlişkili taraflara borçlar</b>                             |                |                |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ                              | 531            | 531            |
| <i><b>Diğer borçlar</b></i>                                   |                |                |
| Ortaklara borçlar   | -              | 56             |
| <b>İlişkili taraflardan gelir ve giderler</b>                 |                |                |
| <i><b>Gelirler</b></i>  |                |                |
| Bulunmamaktadır.  |                |                |
| <i><b>Giderler</b></i>  |                |                |
|   | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
| <i><b>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</b></i>    |                |                |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ                              | 126,106        | 98,692         |
| <i><b>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</b></i>        |                |                |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ                              | 159,436        | 243,379        |
| <i><b>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</b></i>     |                |                |
| Güneş Sigorta AŞ  | 17,718         | 21,604         |
| Vakıf Emeklilik AŞ  | 5,430          | 5,267          |
| <b>Toplam giderler</b>  | <b>308,690</b> | <b>368,942</b> |
| <i><b>Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve haklar</b></i> |                |                |
| Yönetim Kurulu ücret ve giderleri                             | 221,216        | 246,103        |
| Diğer üst düzey yöneticilere yapılan ödemeler                 | 418,285        | 206,194        |
| <b>Toplam</b>   | <b>639,501</b> | <b>452,297</b> |

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık 2013   | 31 Aralık 2012   |
|--|------------------|------------------|
| Kasa   | 112              | 199              |
| Bankalar-Vadesiz mevduat   | 1,565            | 32,850           |
| Borsa para piyasasından alacaklar  | 2,534,797        | 2,927,734        |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar  | 1,000,192        | 3,700,599        |
| <b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>3,536,666</b> | <b>6,661,382</b> |
| Bloke tutar (*)  | -                | (30,571)         |
| Nakit ve nakit benzerlerine ait faiz reeskontları                          | (192)            | (2,599)          |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b>     | <b>3,536,474</b> | <b>6,628,212</b> |

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bloke tutar VOB teminat tutarıdır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borsa para piyasası alacakları aşağıdaki gibidir:

|                       | Tutar     | Faiz oranı (%) | Vade                 |
|-----------------------|-----------|----------------|----------------------|
|                       |           |                | 15 Ocak 2014         |
| <b>31 Aralık 2013</b> | 2,534,797 | 8.00-8.60      |                      |
| <b>31 Aralık 2012</b> | 2,927,734 | 5.00-6.15      | 2 Ocak – 3 Ocak 2013 |

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakları aşağıdaki gibidir:

|                       | Tutar     | Faiz oranı (%) | Vade               |
|-----------------------|-----------|----------------|--------------------|
| <b>31 Aralık 2013</b> | 1,000,192 | 6.99           | 3 Ocak 2014        |
| <b>31 Aralık 2012</b> | 3,700,599 | 5.00-6.15      | 2 Ocak-3 Ocak 2013 |

### 5 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar kısa vadeli elde tutulan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

#### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                       | Maliyet          | Defter değeri    | Faiz oranı (%) |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>31 Aralık 2013</b> |                  |                  |                |
| Hisse senedi          | 3,337,107        | 2,970,313        | -              |
| Banka Bonosu          | 3,544,796        | 3,631,077        | 7.47-9.50      |
| Özel Sektör Tahviller | 2,796,510        | 2,870,532        | 6.87-12.44     |
| <b>Toplam</b>         | <b>9,678,413</b> | <b>9,471,922</b> |                |
| <b>31 Aralık 2012</b> |                  |                  |                |
| Hisse senedi          | 2,580,683        | 2,641,662        | -              |
| Banka Bonosu          | 4,324,729        | 4,387,140        | 6.33-7.81      |
| Özel Sektör Tahviller | 780,000          | 787,155          | 10.12-12.44    |
| <b>Toplam</b>         | <b>7,685,412</b> | <b>7,815,957</b> |                |

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 5 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

|                  | 31 Aralık 2013   | 31 Aralık 2012   |
|------------------|------------------|------------------|
| Vadesiz          | 2,970,313        | 2,641,663        |
| 1 aya kadar      | 498,530          | -                |
| 1-3 ay           | 754,303          | 2,249,397        |
| 3-6 ay           | 4,205,466        | 2,137,743        |
| 6 ay-1 yıl       | -                | -                |
| 1 yıl ve sonrası | 1,043,310        | 787,154          |
| <b>Toplam</b>    | <b>9,471,922</b> | <b>7,815,957</b> |

### 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### Ticari alacaklar

##### *Kısa vadeli ticari alacaklar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Menkul kıymet satım alacakları | 104,160        | 111,250        |
| Diğer ticari alacaklar         | -              | 1,025          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>104,160</b> | <b>112,275</b> |

##### *Uzun vadeli ticari alacaklar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

#### Ticari borçlar

##### *Kısa vadeli ticari borçlar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

|                             | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2012 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Menkul Kıymet Alım Borçları | 27,333         | 92,728         |
| Satıcılar                   | 3,113          | 3,027          |
| <b>Toplam</b>               | <b>30,446</b>  | <b>95,755</b>  |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla satıcılar bakiyesinin 531 TL tutarındaki kısmı ilişkili kuruluş bakiyelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 531 TL).

##### *Uzun vadeli ticari borçlar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### *Kısa vadeli diğer alacaklar*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer alacakları 338 TL tutarında olup vergi alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 306 TL).

#### *Uzun vadeli diğer alacaklar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır.

#### *Kısa vadeli diğer borçlar*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in kısa vadeli diğer borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: 56 TL).

#### *Uzun vadeli diğer borçlar*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

### 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <i>Maliyet</i>             | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Makine, tesis ve cihazlar  | 38,130                | -               | (1,168)         | 36,962                |
| Taşıtlar                   | 82,019                | -               | -               | 82,019                |
| Demirbaşlar                | 24,292                | -               | -               | 24,292                |
| Özel maliyetler            | 3,000                 | -               | -               | 3,000                 |
|                            | <b>147,441</b>        | <b>-</b>        | <b>(1,168)</b>  | <b>146,273</b>        |
| <i>Birikmiş amortisman</i> |                       |                 |                 |                       |
| Makine, tesis ve cihazlar  | (36,078)              | (450)           | 1,139           | (35,390)              |
| Taşıtlar                   | (30,076)              | (16,404)        | -               | (46,480)              |
| Demirbaşlar                | (17,766)              | (2,499)         | -               | (20,265)              |
| Özel maliyetler            | (1,100)               | (600)           | -               | (1,700)               |
| <b>Toplam</b>              | <b>(85,020)</b>       | <b>(19,953)</b> | <b>1,139</b>    | <b>(103,835)</b>      |
| <i>Net defter Değeri</i>   | <b>62,421</b>         |                 |                 | <b>42,438</b>         |
|                            |                       |                 |                 |                       |
| <i>Maliyet</i>             | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
| Makine, tesis ve cihazlar  | 36,331                | 1,799           | -               | 38,130                |
| Taşıtlar                   | 82,019                | -               | -               | 82,019                |
| Demirbaşlar                | 24,292                | -               | -               | 24,292                |
| Özel maliyetler            | 3,000                 | -               | -               | 3,000                 |
| <b>Toplam</b>              | <b>145,642</b>        | <b>1,799</b>    | <b>-</b>        | <b>147,441</b>        |
| <i>Birikmiş amortisman</i> |                       |                 |                 |                       |
| Makine, tesis ve cihazlar  | (34,826)              | (1,252)         | -               | (36,078)              |
| Taşıtlar                   | (13,670)              | (16,406)        | -               | (30,076)              |
| Demirbaşlar                | (15,708)              | (2,058)         | -               | (17,766)              |
| Özel maliyetler            | (550)                 | (550)           | -               | (1,100)               |
| <b>Toplam</b>              | <b>(64,754)</b>       | <b>(20,266)</b> | <b>-</b>        | <b>(85,020)</b>       |
| <i>Net defter değeri</i>   | <b>80,888</b>         |                 |                 | <b>62,421</b>         |



## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek ve rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 283,355 TL'dir (31 Aralık 2012: 281,675).

### 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <i>Maliyet</i>               | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar                       | 28,059                | 7,316           | (8,765)         | 26,610                |
| <b>Toplam</b>                | <b>28,059</b>         | <b>7,316</b>    | <b>-</b>        | <b>26,610</b>         |
| <i>Birikmiş itfa payları</i> |                       |                 |                 |                       |
| Haklar                       | (24,977)              | (719)           | 8,533           | (17,164)              |
| <b>Toplam</b>                | <b>(24,977)</b>       | <b>(719)</b>    | <b>-</b>        | <b>(17,164)</b>       |
| <i>Net defter Değeri</i>     | <b>3,082</b>          |                 |                 | <b>9,446</b>          |

  

| <i>Maliyet</i>               | <b>31 Aralık 2011</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar                       | 28,059                | -               | -               | 28,059                |
| <b>Toplam</b>                | <b>28,059</b>         |                 |                 | <b>28,059</b>         |
| <i>Birikmiş itfa payları</i> |                       |                 |                 |                       |
| Haklar                       | (21,200)              | (3,777)         | -               | (24,977)              |
| <b>Toplam</b>                | <b>(21,200)</b>       | <b>(3,777)</b>  | <b>-</b>        | <b>(24,977)</b>       |
| <i>Net defter değeri</i>     | <b>6,859</b>          |                 |                 | <b>3,082</b>          |

### 10 KISA VADELİ KARŞILIKLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Telefon giderleri ve saklama giderleri karşılıkları | 537                   | 560                   |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>537</b>            | <b>560</b>            |

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)***11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Şirket'in kısa ve uzun vadeli çalışan hakları karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|  | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Kısa vadeli-İkramiye karşılığı</i>          | 30,752                | 27,996                |
| <i>Uzun vadeli - Kıdem tazminatı karşılığı</i> | 98,894                | 91,215                |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>129,646</b>        | <b>119,211</b>        |

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanlarının emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hakettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır.

TMS 19 – *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standardı, işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının geliştirilmesini gerektirmektedir. İlişikteki finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

|   | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı                                     | %4.24                 | %1.91                 |
| Beklenen Maaş/Tavan Artış Oranı                   | %6.00                 | %5.00                 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %99                   | %99                   |

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>31 Aralık 2013</b> | <b>31 Aralık 2012</b> |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dönem başı bakiyesi</b> | <b>91,215</b>         | <b>64,562</b>         |
| Faiz maliyeti              | 6,394                 | 5,132                 |
| Hizmet maliyeti            | 9,744                 | 9,130                 |
| Aktüeryal Fark             | (8,459)               | 12,391                |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b> | <b>98,894</b>         | <b>91,215</b>         |

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 12 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR ve KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

#### *Diğer dönen varlıklar*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer dönen varlıkları 661 TL olup gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 732 TL). Bu tutarın 235 TL’lik kısmı ilişkili taraflardan kaynaklanmaktadır.

#### *Diğer duran varlıklar*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer duran varlıkları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

#### *Diğer kısa vadeli yükümlülükler*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket’in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 17,992 TL olup ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 17,257 TL).

#### *Diğer uzun vadeli yükümlülükler*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### 13 ÖZKAYNAKLAR

#### *Ödenmiş sermaye*

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2013 |                   | 31 Aralık 2012 |                   |
|---------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                 | Pay oranı %    | Pay tutarı        | Pay oranı %    | Pay tutarı        |
| Vakıfbank Personeli Özel Sosyal |                |                   |                |                   |
| Güvenlik Hizmetleri Vakfı       | 15.55          | 2,332,478         | 15.55          | 2,332,478         |
| T. Vakıflar Bankası TAO         | 11.75          | 1,763,098         | 11.75          | 1,763,098         |
| Güneş Sigorta AŞ                | 11.00          | 1,650,000         | 11.00          | 1,650,000         |
| T. Vakıflar Bankası TAO         |                |                   |                |                   |
| Memur ve Hiz. Emekli San.       | 8.07           | 1,210,488         | 8.07           | 1,210,488         |
| Vakıf Emeklilik AŞ              | 8.00           | 1,199,990         | 8.00           | 1,199,990         |
| Diğer Ortaklar                  | 45.63          | 6,843,946         | 45.63          | 6,843,946         |
| <b>Toplam</b>                   | <b>100.00</b>  | <b>15,000,000</b> | <b>100.00</b>  | <b>15,000,000</b> |

Şirketin ödenmiş sermayesi 15,000,000 TL olup, her biri 1 TL değerinde 15.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Hisselerin tamamı hamiline yazılıdır ve imtiyazlı hisse yoktur.

Kayıtlı sermaye tavanı 50,000,000 TL’dir (31 Aralık 2012: 50,000,000 TL).

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

#### *Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 394,768 TL (31 Aralık 2012: 394,768 TL) olup yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50’sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

#### *Kar Dağıtım*

SPK tarafından 23 Ocak 2014 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan 11-19.1 nolu “Kar Payı Tebliği”ne göre ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları arasında eşit olarak dağıtılır. Kar payı imtiyazına ilişkin haklar saklıdır. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem Finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK’ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılmaz.

### 14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait hasılat bilgileri aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2012</b> |
|---|--|--|
| Hisse senedi satışları                        | 79,840,804                             | 46,910,676                             |
| Banka bonusu itfa ve satışları                | 8,491,034                              | 5,236,730                              |
| Devlet tahvili satışları                      | -                                      | 3,000,000                              |
| Ters repo işlemlerinden alınan faiz gelirleri | 83,091                                 | 354,934                                |
| Temettü gelirleri                             | 53,691                                 | 62,108                                 |
| Vob nema faiz geliri                          | 419                                    | 858                                    |
| Türev piyasa işlemleri değerlendirme farkları | 400                                    | (19,263)                               |
| Menkul kıymet gelir reeskontları              | 87,015                                 | 125,989                                |
| Borsa para piyasasından alınan faizler        | 188,487                                | 264,966                                |
| Menkul kıymetlerden alınan kupon gelirleri    | 140,540                                | 65,160                                 |
| Diğer   | 12                                     | -                                      |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>88,885,493</b>                      | <b>56,002,158</b>                      |

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)***14 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)****Satışların Maliyeti**

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2012</b> |
|---------------------------------------|--|--|
| Hisse Senetleri Satışlarının Maliyeti | 80,009,944                             | 45,755,168                             |
| Devlet Tahvili Satışlarının Maliyeti  | -                                      | 2,977,950                              |
| Banka Bonosu Satışlarının Maliyeti    | 8,325,971                              | 5,014,561                              |
| Hisse senedi değer düşüş giderleri    | 345,328                                | 4,396                                  |
| Komisyon giderleri                    | 126,106                                | 98,692                                 |
| <b>Toplam</b>                         | <b>88,807,349</b>                      | <b>53,850,767</b>                      |

**15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ****Genel yönetim giderleri**

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|                             | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2012</b> |
|-----------------------------|--|--|
| Personel ücret ve giderleri | 1,127,182                              | 1,018,718                              |
| Kira giderleri              | 171,088                                | 254,418                                |
| Genel İşletme Giderleri     | 98,274                                 | 74,084                                 |
| Amortisman Gideri           | 20,672                                 | 24,043                                 |
| Diğer                       | 104,939                                | 103,606                                |
| <b>Toplam</b>               | <b>1,522,155</b>                       | <b>1,474,869</b>                       |

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Şirket'in, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren yıllarda personel giderleri aşağıdaki gibidir:

#### Personel giderleri

|                                  | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2013 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2012 |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Maaşlar ve ücretler              | 921,305                       | 816,323                       |
| Personel ikramiye gideri         | 141,395                       | 130,372                       |
| SSK işveren payı                 | 48,344                        | 45,371                        |
| Kıdem tazminatı karşılığı gideri | 16,138                        | 26,652                        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>1,127,182</b>              | <b>1,018,718</b>              |

### 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı 754 TL olup önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2012:136 TL).

### 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Bununla birlikte, 1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren ve Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunun 30'uncu maddesi ile eklenen Geçici 67'inci maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş portföy kazançları dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında tevkifata tabi tutulmuştur. Ancak, 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişikliğe göre söz konusu oran 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10'a, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0'a indirilmiştir.

Şirket'in kurum kazancı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna olduğundan, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu finansal tablolarda hesaplanmamıştır.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait, Şirket'in geçici vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 19 PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazancın, 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren on iki aylık ara hesap dönemlerine ilişkin hesaplaması aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2013</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2012</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Net dönem karı /(zararı)            | (1,444,765)                            | 676,386                                |
| Ağırlıklı ortalama hisse adedi      | 15,000,000                             | 15,000,000                             |
| <b>Hisse başına kazanç /(kayıp)</b> | <b>(0.0963)</b>                        | <b>0.0451</b>                          |

Şirket'in sulandırılmış hisseleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2012:Bulunmamaktadır).

### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk,

#### Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)***20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 31 Aralık 2013   | Alacaklar         |                |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>yatırımlar | Diğer     | Toplam     |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------------|-----------|------------|
|  | Ticari alacaklar  |                | Diğer alacaklar   |                |                         |                        |           |            |
|  | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf | İlişkili<br>taraf | Diğer<br>taraf |                         |                        |           |            |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | -                 | 104,160        | -                 | 338            | 1,565                   | 6,501,609              | 3,534,989 | 10,142,661 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri   | -                 | 104,160        | -                 | 338            | 1,565                   | 6,501,609              | 3,534,989 | 10,142,661 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                 | -              | -                 | -              | -                       | -                      | -         | -          |



**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Kredi riski (devamı)**

| 31 Aralık 2012   | Alacaklar        |                |                 |             | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar | Diğer            | Toplam            |
|--|------------------|----------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------------|------------------|-------------------|
|  | Ticari alacaklar |                | Diğer alacaklar |             |                      |                     |                  |                   |
|  | İlişkili taraf   | Diğer taraf    | İlişkili taraf  | Diğer Taraf |                      |                     |                  |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | -                | <b>112,275</b> | -               | <b>306</b>  | <b>32,850</b>        | <b>5,174,294</b>    | <b>6,628,333</b> | <b>11,948,058</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri   | -                | 112,275        | -               | 306         | 32,850               | 5,174,294           | 6,628,333        | <b>11,948,058</b> |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| D. - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                | -              | -               | -           | -                    | -                   | -                | -                 |

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla beklenen iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

|   |                          | Beklenen<br>nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısa | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---|--------------------------|--|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>31 Aralık 2013</b>                       | <b>Defter<br/>değeri</b> |  |                 |                  |                  |                  |
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |                          |  |                 |                  |                  |                  |
| Ticari borçlar                              | 30,446                   | 30,446                                   | 30,446          | -                | -                | -                |
| <b>Toplam finansal<br/>yükümlülükler</b>    | <b>30,446</b>            | <b>30,446</b>                            | <b>30,446</b>   | -                | -                | -                |

|   |                          | Beklenen<br>nakit<br>çıkışlar<br>toplamı | 3<br>aydan<br>kısa | 3-12 ay<br>arası | 1-5<br>yıl<br>arası | 5<br>yıldan<br>uzun |
|---|--------------------------|--|--------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| <b>31 Aralık 2012</b>                       | <b>Defter<br/>değeri</b> |  |                    |                  |                     |                     |
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> |                          |  |                    |                  |                     |                     |
| Ticari borçlar                              | 95,755                   | 95,755                                   | 95,755             | -                | -                   | -                   |
| Diğer borçlar                               | 56                       | 56                                       | 56                 | -                | -                   | -                   |
| <b>Toplam finansal yükümlülükler</b>        | <b>95,811</b>            | <b>95,811</b>                            | <b>95,811</b>      | -                | -                   | -                   |

#### Piyasa riski

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

#### Döviz Kuru Riski

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

#### Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in vergi öncesi dönem zararı üzerindeki etkisi 297,031 TL'dir (31 Aralık 2012: 264,166 TL).

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

**Piyasa riski (devamı)**

#### **Faiz Oranı Riski**

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları özel sektör tahvillerinden oluşmakta olup 1,836,818 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 787,155 TL).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in sabit faiz bileşenine sahip finansal yükümlülükleri bulunmamakta olup finansal varlıkları 4,664,791 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 4,387,140 TL).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|                                   | 31 Aralık 2013 |       | 31 Aralık 2012 |       |
|-----------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
| <b>Finansal varlıklar</b>         |                |       |                |       |
| Borsa para piyasasından alacaklar | TL             | %8.40 | TL             | %6.05 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | TL             | %6.99 | TL             | %5.60 |
| Finansal yatırımlar               | TL             | %8.60 | TL             | %7.45 |

*Varlıkların faize duyarlılığı:*

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir.

Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

|                       | Gelir Tablosu |               | Özkaynak <sup>(*)</sup> |               |
|-----------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                       | 100 bp artış  | 100 bp azalış | 100 bp artış            | 100 bp azalış |
| <b>31 Aralık 2013</b> | (16,476)      | 18,280        | (16,476)                | 18,280        |
| <b>31 Aralık 2012</b> | (11,632)      | 11,754        | (11,632)                | 11,754        |

(\*) Özkaynak etkisi gelir tablosu etkisini içermektedir.

#### **Operasyonel risk**

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket'in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyonel risk denir. Operasyonel risk Şirket'in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyonel riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları

## VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini etkin portföy yönetimiyle riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda yönetmeye çalışmaktadır. Şirket’in amacı; gelir elde eden bir işletme olarak faaliyetlerini devam ettirirken pay sahiplerinin faydasını gözetmek ve verimli sermaye yapısını sürekli kılmaktır. Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hazırlanan kar payı dağıtım tekliflerinde pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket’in büyüme gereği arasındaki hassas denge ve Şirket’in karlılık durumu dikkate alınmaktadır.

### 21 FİNANSAL ARAÇLAR

#### *Finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket’in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

#### *Finansal varlıklar*

Kısa vadeli olmaları nedeniyle nakit ve nakit benzerlerinin ve ticari alacaklarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen alım satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

#### *Finansal yükümlülükler*

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

#### *Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

“TFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

# VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

## 21 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

### Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma(devamı)

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2013                   | 1. Sıra          | 2. Sıra          | 3. Sıra | Toplam           |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------|------------------|
| <b>Finansal yatırımlar:</b>      |                  |                  |         |                  |
| Hisse senetleri                  | 2,970,313        | -                | -       | 2,970,313        |
| Borçlanma senetleri              | 3,449,911        | 3,051,698        | -       | 6,501,609        |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b> | <b>6,420,224</b> | <b>3,051,698</b> | -       | <b>9,471,922</b> |

  

| 31 Aralık 2012                   | 1. Sıra          | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam           |
|----------------------------------|------------------|---------|---------|------------------|
| <b>Finansal yatırımlar:</b>      |                  |         |         |                  |
| Hisse senetleri                  | 2,641,663        | -       | -       | 2,641,663        |
| Borçlanma senetleri              | 5,174,294        | -       | -       | 5,174,294        |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b> | <b>7,815,957</b> | -       | -       | <b>7,815,957</b> |

2. sıra olarak gösterimi yapılan borçlanma senetlerinin raporlama tarihi itibarıyla piyasa fiyatlarının oluşmamış olması yada yeterli işlem derinliğinin bulunmaması nedeniyle, bu menkul kıymetler raporlama tarihinde fiyatı oluşan benzer vade, getiri yapısındaki menkul kıymetlerin piyasa fiyatlarıyla değerlendirilmiştir.

## 22 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Raporlama döneminden sonra, Şirket'in kredi derecelendirme notu 9.40 olarak yenilenmiştir. 7 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ali Fuat Taşkesenlioğlu görevlerinden istifa etmiştir. 30 Ocak 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile ana sözleşme değişikliğine gidilmiştir. 9 Aralık 2013 tarih 47 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile bedelli sermaye artırımına ilişkin karar alınmış olup, 2014-1 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile piyasa koşullarının uygun olmaması sebebi ile iptaline ve uygun koşulların oluşması halinde yeniden gündeme alınmasına karar verilmiştir.

## 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

SPK'nın Seri:V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" gereği performans kıyaslamasında kullanılacak karşılaştırma ölçütleri ile yatırım stratejisinin görüşülerek, 6 Ocak 2014 tarihli 2014/2 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

| Karşılaştırma Ölçütü           | Yatırım Stratejisi Bandı                          |
|--------------------------------|---|
| %25 BİST Ulusal 100 Endeksi    | %10 - %40 Pay Senedi                              |
| %35 KYD Bono Endeksi 182 gün   | %35 - %65 DİBS- Özel Sektör Tahvili- Banka Bonusu |
| %35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi  | %25 - %55 Ters Repo-BPP                           |
| %5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL | %0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil - Eurobond            |

30 Ocak 2014 tarihli 2014/11 numaralı Yönetim Kurulu kararı uyarınca, ilgili karşılaştırma ölçütlerinin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine karar verilmiştir.

| Karşılaştırma Ölçütü                     | Yatırım Stratejisi Bandı                          |
|--|---|
| %30 BİST Ulusal 100 Endeksi              | %10 - %40 Pay Senedi                              |
| %35 BIST 182 Gün DISB Performans Endeksi | %35 - %65 DİBS- Özel Sektör Tahvili- Banka Bonusu |
| %35 BIST Repo Endeksi                    | %25 - %55 Ters Repo-BPP                           |